



Informe semestral sin auditar
Candriam Absolute Return

30 de septiembre de 2024



Candriam Absolute Return

SICAV de derecho luxemburgués

Informe semestral sin auditar correspondiente al periodo
del 1 de abril de 2024 al 30 de septiembre de 2024

Candriam Absolute Return

Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2024	6
Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de septiembre de 2024	7
Estadísticas	8
Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2024	9
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	9
Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	11
Otras notas a los estados financieros	17
Información adicional sin auditar	24



Administración de la SICAV

Consejo de Administración

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director,
Candriam

Consejeros

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Head of Sustainable and Responsible Investment
Candriam

Fabrice CUCHET
Global Head of Alternative Investment
Member of the Group Strategic Committee
Candriam

Bertrand GIBEAU
Independent Director

Damien ROL
Deputy Global Head of Legal,
Candriam

Domicilio social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Depositario y Agente de pagos principal

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Sociedad Gestora

Candriam
SERENITY - Bloc B
19-21, Route d'Arlon
L-8009 Strassen

Las funciones de **Agente Administrativo**, **Agente de Domiciliaciones** y **Agente de Transmisiones** (incluidas las actividades de **Conservador de Registro**) se han delegado en:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

La ejecución de las actividades de **Gestión de carteras** la realiza directamente Candriam y/o una o varias de sus sucursales:

Candriam – Belgian Branch
58, Avenue des Arts
B-1000 Bruselas

Candriam – Succursale française
40, Rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08

Candriam – UK Establishment
Aldersgate Street 200,
Londres EC1A 4 HD

Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburgo



Detalles de la SICAV

El valor liquidativo por acción de cada subfondo de Candriam Absolute Return (la «SICAV») se determina cada día hábil bancario («Día de valoración») en Luxemburgo, bajo la supervisión del Consejo de Administración de la SICAV.

El valor liquidativo por acción de cada subfondo, así como los precios de suscripción, reembolso y canje de cada subfondo, pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV.

El ejercicio contable se inicia a 1 de abril y se cierra a 31 de marzo del siguiente año.

La SICAV publica un informe anual detallado sobre sus actividades y los activos gestionados. El informe incluye un estado combinado del activo neto y el estado de variación patrimonial expresados en EUR, detalles de la composición de cada subfondo y el informe de auditoría.

Además, publica un informe semestral en el que se detalla, con respecto a cada subfondo, la composición de la cartera, el número de acciones en circulación y el número de acciones emitidas y reembolsadas desde la publicación anterior.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

La Junta General Anual de Accionistas de la SICAV se celebrará en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se indique en la convocatoria. Se celebrará en el plazo de seis meses después del cierre del ejercicio financiero.

Los avisos de convocatoria de las Juntas Generales se enviarán por correo postal a todos los accionistas registrados, a la dirección que conste en el registro de accionistas, por lo menos ocho días antes de la Junta General.

Además, se publicarán avisos de convocatoria en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* («RESA») del Gran Ducado de Luxemburgo y en un diario luxemburgués, si la legislación así lo exige. Dichos avisos se publicarán también en la prensa de los países en los que se comercialice la SICAV, cuando así lo exija la legislación de dichos países.

En los avisos de convocatoria se indicará la hora y el lugar de la Junta General, las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de quórum y mayorías necesarios conforme a la legislación de Luxemburgo.



Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2024

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral
		EUR
Activo		
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	298,747,298
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	91,509,055
Importe por cobrar de inversiones vendidas		2,854,229
Importe por cobrar de suscripciones		1,610,941
Importe por cobrar de CFD		99,233
Dividendos de CFD por cobrar	2g	1,144,901
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	30,000,000
Intereses y dividendos por cobrar, netos		5,865,765
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	1,804,514
Plusvalía latente neta de futuros	2e	11,534,954
Plusvalía latente neta de CFD	2g	6,185,670
Total activo		451,356,560
Pasivo		
Descubierto bancario		120,205
Acreedores por reembolsos		243,405
Importe por pagar de CFD		112,043
Dividendos de CFD por pagar		813,255
Comisiones de gestión por pagar	3	244,967
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	20,192
Comisiones de rentabilidad por pagar	6	1,169,480
Impuesto de suscripción por pagar	7	21,497
Otro pasivo		107,155
Total pasivo		2,852,199
Total del activo neto		448,504,361



Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de septiembre de 2024

		Candriam Absolute Return Equity Market Neutral
		EUR
Activo neto al inicio del periodo		533,083,310
Ingresos		
Dividendos netos	2k	714,216
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		5,540,151
Intereses recibidos de CFD		1,791,458
Intereses del préstamo de valores		8,383
Intereses bancarios		2,013,815
Dividendos percibidos de CFD		651,139
Intereses de pactos de recompra inversa		597,881
Otros ingresos		1,872
Total ingresos		11,318,915
Gastos		
Comisiones de gestión	3	1,624,595
Comisiones de rentabilidad	6	1,259,818
Comisiones de administración		124,246
<i>Comisiones de ingeniería jurídica</i>		64,409
<i>Comisiones de Administración central</i>		59,837
Comisiones del depositario	5	10,473
Impuesto de suscripción	7	44,481
Gastos de operaciones	2j	202,230
Intereses pagados de CFD		6,803,350
Intereses bancarios		124,695
Otros gastos		236,506
Total gastos		10,430,394
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		888,521
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	3,801,027
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	3,849,340
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(4,350,505)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2g	36,273,519
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(1,639,782)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		38,822,120
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(3,230,726)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	1,299,487
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(3,541,266)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2g	(15,894,352)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		17,455,263
Evolución del capital		
Suscripciones de acciones		47,513,154
Reembolsos de acciones		(149,547,366)
Activo neto al final del periodo		448,504,361



Estadísticas

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 30/09/2024	Valor liquidativo por acción a 31/03/2024	Valor liquidativo por acción a 31/03/2023
Total del activo neto			EUR		448,504,361	533,083,310	827,800,305
C	LU1819523264	Capitalización	EUR	377,404.84	222.44	216.61	199.83
C - CHF - Hedged	LU1819523348	Capitalización	CHF	677.01	210.38	195.03	183.69
C - GBP - Hedged	LU1819523421	Capitalización	GBP	1,889.19	176.06	170.45	156.19
C - SEK - Hedged	LU2417678336	Capitalización	SEK	691,888.30	13.83	152.52	140.96
C - USD - Hedged	LU2249756789	Capitalización	USD	86.00	174.38	168.37	153.87
I	LU1962513328	Capitalización	EUR	15,887.07	1,811.18	1,758.84	1,615.72
I - CHF - Hedged	LU2249756946	Capitalización	CHF	492.52	1,863.47	1,725.50	1,614.35
I - GBP - Hedged	LU2470968335	Capitalización	GBP	1.00	1,695.83	1,636.90	1,493.04
I - USD - Hedged	LU2249756862	Capitalización	USD	3,828.00	1,599.38	1,718.66	1,562.73
I2	LU1962513914	Capitalización	EUR	1,334.11	2,005.26	1,948.62	1,793.64
PI	LU1819523694	Capitalización	EUR	8,238.02	2,148.03	2,078.96	1,898.63
R	LU2337324433	Capitalización	EUR	20,437.84	168.63	163.75	150.42
R - CHF - Hedged	LU2337324607	Capitalización	CHF	794.00	156.74	154.24	145.27
R - GBP - Hedged	LU2697995103	Capitalización	GBP	25,962.00	191.34	153.70	-
R2	LU1819523850	Distribución	EUR	1,393.00	164.88	159.97	146.77
S5 - GBP - Hedged	LU2470968418	Capitalización	GBP	66,133.28	1,731.05	1,668.86	1,518.78
V	LU1819524072	Capitalización	EUR	15,647.51	1,699.31	1,648.49	1,512.21
V - CHF - Hedged	LU1819524155	Capitalización	CHF	1,118.00	1,635.07	1,512.73	1,412.29
V - GBP - Hedged	LU1819524239	Capitalización	GBP	258.00	1,651.42	1,592.66	1,447.04
V - USD - Hedged	LU1962514565	Capitalización	USD	23,786.10	2,277.65	2,191.31	1,987.67
Z	LU1819524312	Capitalización	EUR	35,840.92	2,076.04	2,009.05	1,837.00



Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2024

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Bélgica				
KBC GROUPE SA	72,000	EUR	5,142,240	1.15
			5,142,240	1.15
Alemania				
HOCHTIEF AG	15,000	EUR	1,659,000	0.37
MERCEDES-BENZ GROUP	84,000	EUR	4,875,360	1.09
			6,534,360	1.46
Italia				
BPER BANCA SPA	300,000	EUR	1,515,000	0.34
BRUNELLO CUCINELLI	20,000	EUR	1,935,000	0.43
BUZZI UNICEM SPA	45,000	EUR	1,611,000	0.36
UGF	168,000	EUR	1,792,560	0.40
			6,853,560	1.53
Total de acciones			18,530,160	4.13
Bonos				
Francia				
0473820FRENCH R ZCP 130825	42,000,000	EUR	40,934,112	9.13
0473820FRENCH R ZCP 180625	10,000,000	EUR	9,725,560	2.17
FRANCE TREASURY BILL ZCP 240425	40,500,000	EUR	39,318,058	8.77
FRANCE TREASURY BILL ZCP 290125	26,000,000	EUR	25,199,834	5.62
FRANCE TREASURY BILL ZCP 301024	65,000,000	EUR	62,871,846	14.02
			178,049,410	39.70
Alemania				
GERM TREA BILL ZCP 14-05-25	40,500,000	EUR	39,316,341	8.77
GERM TREA BILL ZCP 19-03-25	11,000,000	EUR	10,689,876	2.38
GERM TREA BILL ZCP 20-11-24	54,000,000	EUR	52,161,511	11.63
			102,167,728	22.78
Total de bonos			280,217,138	62.48
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			298,747,298	66.61
Total de la cartera de inversiones			298,747,298	66.61
Coste de adquisición			297,948,083	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de ellos.
Las diferencias en el porcentaje del activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2024

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	39.70
Alemania	24.24
Italia	1.53
Bélgica	1.15
	66.61

Distribución económica (en % del activo neto)

Bonos de Estados, provincias y municipios	62.48
Bancos y otras entidades financieras	1.48
Vehículos de carretera	1.09
Materiales de construcción	0.73
Textil y prendas de vestir	0.43
Seguros	0.40
	66.61



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

A 30 de septiembre de 2024, los siguientes contratos de divisas a plazo estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	2,905,359	EUR	3,117,530	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(28,074)
EUR	3,804,801	GBP	3,200,207	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(39,010)
EUR	292,576	SEK	3,332,971	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,070)
EUR	611,325	USD	674,231	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	7,576
EUR	65,524	CHF	61,393	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	240
GBP	120,303,862	EUR	142,050,811	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,446,890
SEK	111,993,786	EUR	9,795,237	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	105,388
USD	61,196,541	EUR	55,486,129	17/10/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(686,426)
						1,804,514

Consulte la Nota 10 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos de divisas a plazo. Estas operaciones sobre contratos de divisas a plazo se asignan principalmente a las clases de acciones cubiertas contra el riesgo cambiario.



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros

A 30 de septiembre de 2024, los siguientes contratos de futuros estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
Futuros sobre índices					
(47)	FTSE 100 IND /202412	GBP	J.P. Morgan SE	4,652,805	892
(6)	NASDAQ 100 E /202412	USD	J.P. Morgan SE	2,156,967	(24,884)
12	TOPIX (OSE) /202412	JPY	J.P. Morgan SE	1,988,933	3,132
192	EM RUSS 2000	USD	J.P. Morgan SE	19,181,678	(37,272)
3,250	DJ ESTOXX50D /202712	EUR	J.P. Morgan SE	46,764,250	8,671,239
(2,070)	EURO STOX BA /202412	EUR	J.P. Morgan SE	15,027,165	(133,515)
(4,439)	DJ ESTOXX50D 1225	EUR	J.P. Morgan SE	63,872,771	1,313,900
1,189	DJ EURO STOX /202612	EUR	J.P. Morgan SE	17,108,521	3,363,277
(245)	SP 500 MINI 202412	USD	J.P. Morgan SE	63,250,195	(961,365)
(510)	EURO STOXX 50	EUR	J.P. Morgan SE	25,502,295	(660,450)
				11,534,954	

Consulte la Nota 9 sobre Efectivo en intermediarios en relación con los futuros.



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD»)

A 30 de septiembre de 2024, los siguientes contratos de CFD estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Cantidad	Posición	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
	n					
	larga /					
	corta					
60,000	Corta	EUR	TOTALENERGIES SE	J.P. Morgan SE	3,510,000	238,800
46,000	Corta	USD	CARMAX INC	UBS Europe SE Frankfurt	3,189,355	232,875
45,000	Corta	USD	BIO-TECHNE CORP	Morgan Stanley Europe SE	3,222,839	(330,630)
45,000	Corta	USD	LAMB WESTON HOLDINGS INC	Barclays Bank Ireland PLC	2,610,367	(121,769)
30,000	Corta	USD	AMAZON.COM INC	Barclays Bank Ireland PLC	5,008,647	140,115
30,000	Corta	USD	CBRE GROUP INC - A	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,346,087	(206,442)
30,000	Corta	USD	VISA INC-CLASS A SHARES	J.P. Morgan SE	7,390,798	261,671
29,000	Corta	USD	ALBEMARLE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	2,460,992	(275,176)
20,000	Corta	USD	ZOETIS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,501,277	(72,040)
20,000	Corta	USD	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	Morgan Stanley Europe SE	3,088,213	13,619
17,000	Corta	USD	FIRST SOLAR INC	Barclays Bank Ireland PLC	3,799,543	(559,025)
16,000	Corta	USD	PEPSICO INC	J.P. Morgan SE	2,437,884	117,555
16,000	Corta	USD	VULCAN MATERIALS CO	Morgan Stanley Europe SE	3,590,233	(163,577)
15,000	Corta	USD	CSW INDUSTRIALS INC	UBS Europe SE Frankfurt	4,924,376	(106,683)
10,000	Corta	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	J.P. Morgan SE	2,667,802	(89,279)
10,000	Corta	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,689,485	48,295
6,000	Corta	CHF	LONZA GROUP AG-REG	UBS Europe SE Frankfurt	3,407,085	90,499
6,000	Corta	USD	MARTIN MARIETTA MATERIALS	J.P. Morgan SE	2,893,688	(101,071)
6,000	Corta	USD	ELEVANCE HEALTH INC	J.P. Morgan SE	2,795,574	227,355
5,500	Corta	USD	UNITED RENTALS INC	UBS Europe SE Frankfurt	3,990,426	(531,643)
5,500	Corta	USD	IDEXX LABORATORIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,489,772	(178,446)
6,000	Larga	USD	ENTEGRIS INC	J.P. Morgan SE	604,973	22,687
6,000	Larga	USD	CRH PLC	J.P. Morgan SE	498,580	25,106
6,000	Larga	USD	ALLISON TRANSMISSION HOLDING	Barclays Bank Ireland PLC	516,482	37,579
6,000	Larga	USD	BLOCK INC	Barclays Bank Ireland PLC	360,898	15,913
6,000	Larga	USD	VERTIV HOLDINGS CO-A	Barclays Bank Ireland PLC	534,869	13,586
6,000	Larga	USD	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	589,490	46,665
6,000	Larga	USD	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	Barclays Bank Ireland PLC	671,529	73,061
6,000	Larga	USD	CAVA GROUP INC	J.P. Morgan SE	665,830	64,137
6,400	Larga	USD	LINDE PLC	J.P. Morgan SE	2,734,558	55,190
8,000	Larga	USD	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,164,249	(30,178)
8,000	Larga	USD	GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	Barclays Bank Ireland PLC	5,890,202	391,165
8,500	Larga	CHF	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	1,836,423	55,977
9,000	Larga	USD	BOSTON BEER INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,331,670	73,142
9,000	Larga	USD	TERRENO REALTY CORP	J.P. Morgan SE	538,927	(19,335)
12,000	Larga	USD	DOCUSIGN INC	Barclays Bank Ireland PLC	667,605	44,944
12,000	Larga	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	Barclays Bank Ireland PLC	546,320	22,795
12,000	Larga	USD	AZEK CO INC/THE	J.P. Morgan SE	503,203	2,118
15,000	Larga	USD	SUMMIT MATERIALS INC -CL A	Barclays Bank Ireland PLC	524,573	16,935
15,000	Larga	USD	FLEX LTD	J.P. Morgan SE	449,308	14,009
16,000	Larga	USD	GRAND CANYON EDUCATION INC	J.P. Morgan SE	2,033,601	(20,071)
24,000	Larga	USD	SIRIUS XM HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	508,579	(13,918)
25,000	Larga	USD	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,638,278	283,365
28,000	Larga	USD	CROWN HOLDINGS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,405,484	151,033
28,000	Larga	USD	ENCOMPASS HEALTH CORP	J.P. Morgan SE	2,424,551	84,799
30,000	Larga	EUR	ANDRITZ AG	UBS Europe SE Frankfurt	1,909,500	123,000
30,000	Larga	GBP	DIPLOMA PLC	J.P. Morgan SE	1,598,702	8,600
30,000	Larga	USD	T-MOBILE US INC	Barclays Bank Ireland PLC	5,547,063	184,406
30,000	Larga	USD	COLUMBIA SPORTSWEAR CO	Barclays Bank Ireland PLC	2,236,190	62,363
30,000	Larga	USD	CHUBB LTD	Citibank Europe plc, Germany Branch	7,752,072	(63,363)
30,000	Larga	USD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	J.P. Morgan SE	629,542	108,866
30,000	Larga	USD	SELECTIVE INSURANCE GROUP	J.P. Morgan SE	2,507,952	61,288
32,000	Larga	USD	DOLBY LABORATORIES INC-CL A	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,194,310	206,442
32,000	Larga	USD	NEXSTAR MEDIA GROUP INC	Morgan Stanley Europe SE	4,741,006	(32,687)
33,000	Larga	USD	MANPOWERGROUP INC	J.P. Morgan SE	2,173,881	46,718
33,000	Larga	USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,333,847	(6,505)
33,000	Larga	USD	OWENS CORNING	UBS Europe SE Frankfurt	5,219,444	500,004



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD») (continuación)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continuación)

Cantidad	Posición	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
	n larga / corta					
35,000	Larga	USD	TOLL BROTHERS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,844,899	453,788
36,000	Larga	USD	MARATHON PETROLEUM CORP	Barclays Bank Ireland PLC	5,254,926	(49,330)
39,000	Larga	USD	MIDDLEBY CORP	Morgan Stanley Europe SE	4,861,852	45,778
40,000	Larga	USD	AGCO CORP	Morgan Stanley Europe SE	3,507,370	350,522
40,000	Larga	USD	KBR INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,334,304	153,398
40,000	Larga	USD	INGREDION INC	UBS Europe SE Frankfurt	4,925,586	112,181
40,000	Larga	USD	ONE GAS INC	J.P. Morgan SE	2,667,264	175,619
42,000	Larga	USD	JPMORGAN CHASE & CO	Citibank Europe plc, Germany Branch	7,935,236	(11,038)
44,000	Larga	USD	BELLRING BRANDS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,393,871	137,198
44,000	Larga	USD	H&R BLOCK INC	Morgan Stanley Europe SE	2,505,443	21,289
44,000	Larga	USD	MASTEC INC	UBS Europe SE Frankfurt	4,853,188	738,820
50,000	Larga	USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	UBS Europe SE Frankfurt	4,991,264	93,634
60,000	Larga	EUR	PUIG BRANDS SA-B	J.P. Morgan SE	1,236,600	(295,200)
65,000	Larga	GBP	WEIR GROUP PLC/THE	Morgan Stanley Europe SE	1,692,086	143,741
70,000	Larga	GBP	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Barclays Bank Ireland PLC	1,874,407	94,225
100,000	Larga	USD	COMMERCIAL METALS CO	UBS Europe SE Frankfurt	4,924,511	360,199
105,000	Larga	USD	PBF ENERGY INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	2,911,832	(228,619)
185,000	Larga	USD	DROPBOX INC-CLASS A	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,215,358	339,815
240,000	Larga	EUR	BANKINTER SA	UBS Europe SE Frankfurt	1,902,720	(31,200)
550,000	Larga	NOK	VAR ENERGI ASA	Barclays Bank Ireland PLC	1,529,987	(110,421)
1,170,000	Larga	EUR	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	J.P. Morgan SE	2,892,240	363,870
4,200	Larga	USD	SUN COMMUNITIES INC	Barclays Bank Ireland PLC	508,606	(1,392)
450,000	Larga	GBP	MARKS & SPENCER GROUP PLC	Barclays Bank Ireland PLC	2,015,143	176,852
102,000	Corta	USD	APPLE INC	Barclays Bank Ireland PLC	21,294,745	(444,951)
102,000	Corta	USD	CONOCOPHILLIPS	Barclays Bank Ireland PLC	9,621,935	416,481
102,000	Corta	USD	KEURIG DR PEPPER INC	J.P. Morgan SE	3,425,438	(30,160)
360	Larga	USD	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	Barclays Bank Ireland PLC	593,828	(53,836)
12,800	Larga	USD	LANDSTAR SYSTEM INC	Barclays Bank Ireland PLC	2,166,154	73,516
2,500	Larga	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	Barclays Bank Ireland PLC	247,323	24,013
19,600	Larga	USD	SCIENCE APPLICATIONS INTE	Barclays Bank Ireland PLC	2,445,851	195,991
3,000	Larga	USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	564,141	(15,779)
3,000	Larga	USD	CHENIERE ENERGY INC	J.P. Morgan SE	483,419	(8,172)
108,000	Larga	USD	ALPHABET INC-CL C	Barclays Bank Ireland PLC	16,178,953	241,983
36,000	Corta	USD	BROADCOM INC	Barclays Bank Ireland PLC	5,564,267	(46,814)
48,000	Corta	GBP	UNILEVER PLC	J.P. Morgan SE	2,791,563	44,420
48,000	Corta	USD	DELL TECHNOLOGIES -C	Barclays Bank Ireland PLC	5,098,266	(46,243)
480,000	Corta	EUR	ORANGE	Barclays Bank Ireland PLC	4,936,800	266,544
480,000	Corta	USD	AVANTOR INC	UBS Europe SE Frankfurt	11,126,383	(322,566)
4,800	Larga	USD	DATADOG INC - CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	494,860	15,397
4,800	Larga	USD	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	J.P. Morgan SE	602,683	3,140
4,800	Larga	USD	ARES MANAGEMENT CORP - A	J.P. Morgan SE	670,250	59,438
18,000	Larga	USD	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	Barclays Bank Ireland PLC	456,270	(9,516)
18,000	Larga	USD	COREBRIDGE FINANCIAL INC	Barclays Bank Ireland PLC	470,302	5,484
18,000	Larga	USD	TECHNIPFMC PLC	J.P. Morgan SE	423,046	11,935
51,000	Larga	USD	EXXON MOBIL CORP	Barclays Bank Ireland PLC	5,356,588	87,528
150,000	Corta	USD	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	Barclays Bank Ireland PLC	4,999,776	(1,505)
4,500	Larga	USD	APPLOVIN CORP-CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	526,388	6,688
5,650	Larga	USD	CACI INTERNATIONAL INC -CL A	Barclays Bank Ireland PLC	2,554,334	132,688
1,500	Corta	USD	IDEXX LABORATORIES INC	Barclays Bank Ireland PLC	679,029	(48,667)
54,000	Larga	USD	MICROSOFT CORP	Barclays Bank Ireland PLC	20,820,035	(246,792)
32,000	Corta	USD	COOPER COS INC/THE	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,163,729	(57,345)
6,700	Larga	USD	COCA-COLA CONSOLIDATED INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	7,902,764	173,136
312,000	Larga	USD	WENDY S CO	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,897,845	248,806
27,400	Corta	USD	XYLEM INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,315,104	(127,910)
77,000	Larga	USD	BERRY GLOBAL GROUP INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,690,166	162,134
66,000	Larga	EUR	NATURGY ENERGY GROUP SA	J.P. Morgan SE	1,532,520	17,761
66,000	Larga	USD	MEDTRONIC PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,324,116	39,220
86,000	Larga	USD	US FOODS HOLDING CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,739,035	309,771
48,000	Larga	SEK	AAK AB	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,412,888	(2,546)
48,000	Larga	USD	MORGAN STANLEY	J.P. Morgan SE	4,483,240	213,754
91,000	Larga	USD	OPTION CARE HEALTH INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,552,126	(94,584)



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD») (continuación)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continuación)

Cantidad	Posición	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
	n					
	larga /					
	corta					
43,000	Larga	USD	UFP INDUSTRIES INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,055,356	654,989
43,000	Larga	USD	LEAR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	4,205,412	(199,579)
43,000	Larga	USD	POST HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	4,459,702	(45,079)
13,700	Corta	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,654,888	(191,017)
43,000	Corta	USD	BOSTON SCIENTIFIC CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,228,708	(28,511)
21,000	Corta	USD	DANAHER CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	5,231,325	(102,959)
12,000	Corta	USD	EQUIFAX INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,159,643	39,783
1,900	Corta	USD	FAIR ISAAC CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,308,712	(248,964)
11,000	Corta	USD	HUMANA INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,121,849	(18,607)
253,000	Larga	USD	MATTEL INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	4,318,489	(76,305)
19,000	Corta	USD	OLD DOMINION FREIGHT LINE	Citibank Europe plc, Germany Branch	3,381,712	(127,342)
103,000	Larga	USD	MDU RESOURCES GROUP	Citibank Europe plc, Germany Branch	2,529,663	218,727
41,000	Corta	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Morgan Stanley Europe SE	2,424,255	101,393
53,000	Corta	USD	ON SEMICONDUCTOR	Morgan Stanley Europe SE	3,448,170	(87,854)
25,500	Larga	USD	DICK'S SPORTING GOODS INC	Morgan Stanley Europe SE	4,768,469	(535,110)
9,800	Larga	USD	NEWMARKET CORP	Morgan Stanley Europe SE	4,846,129	(35,739)
201,600	Larga	USD	GENPACT LTD	Morgan Stanley Europe SE	7,082,779	84,899
149,000	Larga	USD	SILGAN HOLDINGS INC	Morgan Stanley Europe SE	7,009,095	165,548
46,000	Larga	USD	EURONET WORLDWIDE INC	Morgan Stanley Europe SE	4,089,942	(241,530)
18,400	Corta	USD	CINTAS CORP	Morgan Stanley Europe SE	3,394,285	(99,415)
1,260,000	Larga	GBP	HSBC HOLDINGS PLC	UBS Europe SE Frankfurt	10,133,910	49,973
66,000	Corta	CHF	GALDERMA GROUP AG	UBS Europe SE Frankfurt	5,510,224	161,241
66,000	Corta	USD	WESTERN ALLIANCE BANCORP	UBS Europe SE Frankfurt	5,114,771	69,409
26,000	Larga	USD	SPROUTS FARMERS MARKET INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,572,161	249,738
26,000	Larga	USD	NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	J.P. Morgan SE	2,679,557	(25,973)
540,000	Corta	USD	CNH INDUSTRIAL NV	UBS Europe SE Frankfurt	5,370,727	(132,188)
184,000	Larga	USD	ANTERO MIDSTREAM CORP	UBS Europe SE Frankfurt	2,481,251	80,785
1,200,000	Larga	EUR	TELEFONICA SA	UBS Europe SE Frankfurt	5,275,200	288,000
180,000	Corta	SEK	ADDTech AB-B SHARES	UBS Europe SE Frankfurt	4,840,095	448,687
162,000	Corta	USD	ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	UBS Europe SE Frankfurt	5,216,863	(161,194)
49,000	Larga	USD	CABOT CORP	UBS Europe SE Frankfurt	4,907,244	464,952
13,000	Corta	USD	CADENCE DESIGN SYS INC	UBS Europe SE Frankfurt	3,157,018	(171,811)
18,200	Larga	CHF	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	J.P. Morgan SE	5,231,207	47,199
47,000	Larga	USD	BRINK'S CO/THE	J.P. Morgan SE	4,869,925	372,698
154,000	Larga	CHF	NESTLE SA-REG	J.P. Morgan SE	13,897,541	(865,663)
29,000	Larga	USD	MAXIMUS INC	J.P. Morgan SE	2,420,716	71,717
29,000	Larga	USD	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	J.P. Morgan SE	2,236,226	143,954
1,662,000	Larga	USD	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	J.P. Morgan SE	9,903,051	148,918
69,000	Corta	USD	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	3,527,745	(815,474)
27,400	Larga	USD	INSPERITY INC	J.P. Morgan SE	2,160,477	(100,413)
22,000	Larga	USD	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	J.P. Morgan SE	2,196,156	41,199
5,400	Larga	USD	POPULAR INC	J.P. Morgan SE	485,156	(2,081)
2,400	Larga	CHF	BELIMO HOLDING AG-REG	J.P. Morgan SE	1,538,478	86,510
2,400	Larga	USD	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	500,257	27,784
2,400	Larga	USD	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	J.P. Morgan SE	383,144	19,440
1,800	Larga	USD	WORKDAY INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	394,192	(25,660)
1,650	Larga	USD	GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	J.P. Morgan SE	1,214,854	80,678
330,000	Larga	USD	KRAFT HEINZ CO/THE	J.P. Morgan SE	10,381,524	41,248
7,400	Larga	EUR	L'OREAL	J.P. Morgan SE	2,975,170	49,580
222,000	Corta	USD	STONECO LTD-A	J.P. Morgan SE	2,239,792	367,994
26,000	Corta	EUR	SANOFI	J.P. Morgan SE	2,675,400	50,960
288,000	Corta	USD	XP INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	4,629,470	126,446
7,800	Larga	USD	SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	619,220	65,836
720,000	Larga	GBP	BP PLC	J.P. Morgan SE	3,389,508	(333,586)
4,000	Corta	USD	COSTCO WHOLESALE CORP	J.P. Morgan SE	3,177,349	(28,493)
786,000	Corta	USD	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	J.P. Morgan SE	9,613,279	838,081
62,000	Larga	USD	MURPHY OIL CORP	J.P. Morgan SE	1,874,360	(107,217)
200,000	Corta	USD	PFIZER INC	J.P. Morgan SE	5,186,148	136,732
84,000	Corta	USD	PROCTER & GAMBLE CO/THE	J.P. Morgan SE	13,035,975	124,750
90,000	Larga	USD	SONOCO PRODUCTS CO	J.P. Morgan SE	4,405,448	(78,222)



Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias («CFD») (continuación)

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral (continuación)

Cantidad	Posición	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
	n larga / corta					
86,400	Larga	USD	FERGUSON ENTERPRISES INC	J.P. Morgan SE	15,372,473	(319,202)
						6,185,670

Consulte la Nota 10 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los Contratos por diferencias.



Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general

Candriam Absolute Return (la «SICAV») se constituyó en Luxemburgo el 5 de mayo de 2004 como fondo de inversión colectiva - FCP (fondo de inversión) por FCP Multi Management S.A., por un periodo indefinido con arreglo a lo dispuesto en la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva («OIC»), en su versión modificada.

El fondo de inversión colectiva se convirtió en una SICAV sujeta a la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva el 30 de marzo de 2012, con efecto desde el 1 de abril de 2012.

La Sociedad Gestora es Candriam, una sociedad comanditaria por acciones de derecho luxemburgués, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen (en lo sucesivo denominada la «Sociedad Gestora»).

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B-168300. Los Estatutos de la SICAV se publicaron en el boletín oficial de Luxemburgo (el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*). Fueron modificados por última vez el 5 de octubre de 2020 y las modificaciones correspondientes serán publicadas en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (en adelante, el «RESA»).

La SICAV es una sociedad de inversión de capital variable con múltiples subfondos. Se compone de varios subfondos, siendo cada uno de ellos representativo de un conjunto de activos y pasivos específicos que corresponden a una política de inversión determinada.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

Actualmente, los inversores tienen a su disposición los siguientes subfondos:

<u>Subfondo</u>	<u>Moneda de referencia</u>
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR

Las clases de acciones emitidas son las siguientes:

- Una **clase C**, que se ofrece a personas físicas y jurídicas.
- Una **clase I**, que está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase I2** es una clase de acciones sin comisiones de rentabilidad que está reservada únicamente a los inversores institucionales.
- La **clase PI** está reservada a los inversores institucionales que suscriben acciones antes de que el subfondo haya a un tamaño crítico en términos de activos gestionados.
La suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR, o su equivalente en divisas para las clases denominadas en otras divisas (este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas un mismo día de valoración). Esta clase seguirá abierta a suscripciones hasta que: (i) haya finalizado el periodo fijado por el Consejo de Administración; (ii) los activos gestionados por el subfondo a un tamaño crítico, en los términos que haya determinado el Consejo de Administración; (iii) el Consejo de Administración haya decidido, por motivos justificados, cerrar las suscripciones para esta clase. El Consejo de Administración, a su discreción, tiene la opción de abrir de nuevo esta clase de acciones y no tendrá que informar previamente de ello a los inversores.
- La **clase R** está reservada para intermediarios financieros (incluidos distribuidores y plataformas) que:
 - mantienen acuerdos separados con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo, y
 - como resultado de sus leyes y normativas aplicables o en virtud de los acuerdos con sus clientes, no tienen derecho a aceptar y retener derechos, comisiones y otros beneficios monetarios de la Sociedad Gestora en relación con la prestación de los servicios de inversión arriba mencionados.
- Una **clase R2** reservada:
 - A distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, quienes no recibirán ningún tipo de remuneración por las inversiones de esta clase de una entidad del grupo Candriam si las inversiones finales en las acciones se realizan en el contexto de un mandato.
 - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora.
- Una **clase S**, que está reservada a los inversores institucionales especialmente habilitados por la Sociedad Gestora cuya suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas (este importe mínimo puede modificarse a discreción del Consejo de Administración siempre que se garantice la igualdad de trato de los accionistas en el mismo día de valoración).
- Una **clase V**, que está reservada exclusivamente a los inversores institucionales con una suscripción inicial mínima de 5.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas (este importe mínimo puede modificarse a discreción del Consejo de Administración, siempre que se garantice la igualdad de trato de los accionistas en el mismo día de valoración).
- La **clase Z** está reservada:
 - A los inversores institucionales/ profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. La actividad de gestión de cartera para esta clase está directamente remunerada a través del contrato concluido con el inversor, por lo que no se percibirá ninguna comisión de gestión de cartera sobre los activos de esta clase
 - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.



Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Información general (continuación)

Si se observa que un inversor ha dejado de satisfacer las condiciones para acceder a la clase en cuestión, el Consejo de Administración tomará todas las **medidas** necesarias y, si procede, canjeará las acciones por acciones de otra clase adecuada.

Estas clases podrán emitir acciones de distribución y/o capitalización.

- Una cobertura frente a las fluctuaciones de la divisa de referencia: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de referencia del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase de acciones. Este tipo de cobertura pretende lograr una rentabilidad (ajustada principalmente por la diferencia de tipos de interés entre las dos divisas) razonablemente comparable entre la clase cubierta y la (equivalente) denominada en la divisa de referencia del subfondo. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo **H** a la denominación de la clase.
- Una cobertura contra la exposición cambiaria de los activos que componen la cartera: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre las divisas de los activos del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo **AH** a la denominación de la clase.

Con estos dos tipos de coberturas se pretende atenuar el riesgo de tipos de cambio.

Las acciones emitidas se describen en detalle en la sección «Variación en el número de acciones en circulación en el ejercicio» de los diferentes subfondos.

Nota 2 - Principales métodos contables

Los estados financieros de la SICAV son elaborados conforme a la normativa en vigor en Luxemburgo relativa a los organismos de inversión colectiva. Es posible que aparezcan pequeñas discrepancias en algunos totales o subtotales de los estados financieros debido a las reglas de redondeo.

Los valores liquidativos empleados a efectos de los estados financieros son a 30 de septiembre de 2024. El valor liquidativo del único subfondo se ha calculado el 2 de octubre de 2024 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

a) Valoración de la cartera de cada subfondo

Las acciones de organismos de inversión colectiva se valoran a su último valor liquidativo.

La valoración de cualquier admitido a negociación en una bolsa oficial o en cualquier otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se basará en el último tipo conocido en Luxemburgo el día de valoración y, si dicho valor se negocia en varios mercados, se basará en el último tipo conocido del mercado principal de este valor. Si el último tipo conocido no es representativo, la valoración se basará en el valor probable de realización que el Consejo de Administración estime con prudencia y buena fe.

Los valores que no coticen o no se negocien en bolsa o en cualquier otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se valorarán en función del valor probable de realización estimado con prudencia y buena fe.

Los instrumentos del mercado monetario se valoran al «precio de mercado» (valorados según el tipo de interés de mercado); los intereses se incluyen en el valor de mercado del título durante su vigencia. A su vencimiento, se contabilizan en el epígrafe «Intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario».

Los certificados de depósito vinculados al tipo del Eonia o del Fondo Federal se valoran a precio de mercado para las compras en el mercado primario; los intereses se contabilizan cada vez que se calcula el valor liquidativo, en la partida «Intereses por cobrar, netos» del estado del activo neto. En el caso de las compras en el mercado secundario, se utiliza inicialmente el valor de compra, que tenderá de forma lineal hacia el valor nominal.

b) Ganancias o pérdidas materializadas netas de ventas de inversiones

Los beneficios o las pérdidas realizados(as) sobre las ventas de las inversiones de cada subfondo se calculan a partir del coste medio de las inversiones vendidas.

c) Conversión de divisas

Los valores expresados en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

Los ingresos y gastos en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda a los tipos de cambios vigentes en la fecha de la transacción.

El coste de adquisición de valores en cada subfondo expresado en una moneda distinta a la de referencia del subfondo se convierte a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en el día de la compra.

Tipos de cambio utilizados a 30 de septiembre de 2024:

1 EUR =	1.608750	AUD	1 EUR =	7.454650	DKK	1 EUR =	11.755000	NOK
1 EUR =	1.507750	CAD	1 EUR =	0.832050	GBP	1 EUR =	11.313000	SEK
1 EUR =	0.941450	CHF	1 EUR =	159.639800	JPY	1 EUR =	1.116050	USD



Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

d) Estados financieros combinados de la SICAV

El estado combinado del patrimonio neto de la SICAV y el estado combinado de variación patrimonial que se expresan en euros son la suma del estado del activo neto, el estado de variación patrimonial de cada subfondo convertido a la moneda de la SICAV utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

e) Valoración de las opciones y futuros

Las opciones y futuros admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en cualquier otro mercado organizado se valoran al último precio conocido. Si los valores se negocian en varios mercados, la valoración se basará en la última cotización conocida del mercado en el cual la SICAV haya celebrado su contrato.

Cuando las opciones y contratos a plazo no se negocien en una Bolsa o en otro mercado organizado, el precio se calculará sobre la base del valor probable de realización, estimado con prudencia y de buena fe. El valor de mercado de las opciones se incluye en el estado del activo neto en «Opciones (posición larga)/(posición corta) al valor de mercado».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/minusvalía latente de opciones se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones», respectivamente.

La plusvalía/minusvalía latente de contratos de futuros se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros». Las variaciones del valor de mercado de contratos de futuros abiertos se registran como plusvalía/(minusvalía) latente en el estado de variación patrimonial en «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros».

Las pérdidas o ganancias, que representan la diferencia entre el valor del contrato en el momento de ser abierto y su valor a su cierre, se indican al cierre o vencimiento de los contratos de futuros en el estado de variación patrimonial en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros».

Para información detallada sobre las opciones o futuros pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

f) Valoración de los contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables para el periodo restante hasta el vencimiento. La plusvalía/(minusvalía) latente de contratos de divisas a plazo se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de contratos de divisas a plazo».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo», respectivamente.

Para información detallada sobre los contratos de divisas a plazo pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

g) Valoración de los contratos por diferencias Contratos («CFD»)

Los contratos por diferencias se valoran a su valor razonable, que se basará, respectivamente, en las últimas curvas conocidas de diferenciales, de tipos, y en la última cotización de cierre conocida del valor subyacente.

La plusvalía/minusvalía latente de CFD se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD». Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD».

Para Estados financieros detallada sobre los contratos por diferencia (CFD) pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

h) Acuerdos de recompra inversa

Un pacto de recompra inversa es un acuerdo por el que, a cambio de una cantidad, la SICAV recibe (adquiere) valores mobiliarios de una contraparte que acuerda recomprarlos a un precio y en un plazo especificado entre las dos partes en el momento de la formalización del acuerdo. Un pacto de recompra inversa es similar a un préstamo otorgado por la SICAV a la contraparte en cuanto a sus efectos, el cual está garantizado mediante valores mobiliarios. La SICAV contabiliza el pacto de recompra como si se tratase de un préstamo y lo refleja en el Estado del activo neto en «Importe por cobrar de pactos de recompra inversa / Importe por pagar de pactos de recompra inversa». Todo interés por cobrar/pagar (en caso de que haya tipos de interés negativos) respecto a dicha transacción se contabiliza en el Estado del activo neto como otros activos/pasivos. Por lo general, un pacto de recompra inversa tiene una corta duración y no puede transmitirse. La SICAV valora este tipo de pacto al coste, lo que al combinarse con los intereses acumulados ofrece una aproximación del valor al que recomprará los valores la contraparte. Los intereses percibidos o pagados (en caso de que haya tipos de interés negativos) se registran en el Estado de variación patrimonial, en el apartado «Intereses de pactos de recompra inversa».

i) Gastos de constitución

Los gastos de constitución se amortizan de forma lineal en un período de 5 años, en razón del 20% anual.



Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

j) Gastos de operaciones

En el periodo cerrado a 30 de septiembre de 2024, la SICAV incurrió en costes de transacción y gastos de corretaje relacionados con la compra y la venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, otros activos admisibles e instrumentos derivados. Dichos gastos se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Costes de transacción».

Por otra parte, de conformidad con las prácticas de los mercados de renta fija, se aplica un «diferencial compra-venta» al efectuar transacciones de compra o de venta de valores. Según este principio, los precios de venta y de compra aplicados por el intermediario financiero para una determinada transacción no son idénticos y su diferencia constituye la remuneración del intermediario financiero.

k) Ingresos

Los ingresos por intereses se devengan de acuerdo con las condiciones de la inversión subyacente. Los ingresos se registran netos de las respectivas retenciones fiscales, en su caso. Los dividendos se reconocen en la fecha *ex dividendo*.

Nota 3 - Comisiones de gestión

El Gestor de la SICAV-SIF es Candriam, cuyo domicilio social se halla en SERENITY – Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, y es una sociedad limitada por acciones de derecho luxemburgués establecida el 10 de julio de 1991 (en lo sucesivo, el «Gestor»).

Inició sus actividades de gestión el 1 de febrero de 1999 y es una filial de Candriam Group (anteriormente, New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), una entidad del grupo New York Life Insurance Company.

Candriam ha sido autorizada como Gestor en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la Ley y tiene autorización para ejercer las actividades de gestión de carteras de inversión colectiva y de asesoramiento de inversión.

Asimismo, ha sido autorizada como gestor de fondos de inversión alternativos conforme a lo definido en el artículo 2 de la ley de GFIA y está autorizada para ejercer las actividades de gestión colectiva de fondos de inversión alternativos.

Sus estatutos fueron modificados por última vez el día 19 de mayo de 2016 y los cambios fueron publicados en el *Mémorial C (Recueil des Sociétés et Associations)*.

La función de gestión de carteras recae directamente en Candriam y/o en una o varias de sus sucursales: Candriam – Belgian Branch y Candriam – Succursale française.

Para cada subfondo activo, la Sociedad Gestora recibe como remuneración por sus servicios unas comisiones de gestión, expresadas como un porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada subfondo. Dichas comisiones son pagaderas por la SICAV al finalizar cada mes.

Los tipos en vigor a 30 de septiembre de 2024 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalización	LU1819523264	1.50%
	C - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819523348	1.50%
	C - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819523421	1.50%
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2417678336	1.50%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756789	1.50%
	I	Capitalización	LU1962513328	0.80%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2249756946	0.80%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968335	0.80%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756862	0.80%
	I2	Capitalización	LU1962513914	1.50%
	PI	Capitalización	LU1819523694	0.40%
	R	Capitalización	LU2337324433	0.80%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2337324607	0.80%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU2697995103	0.80%
	R2	Distribución	LU1819523850	0.60%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968418	0.50%
	V	Capitalización	LU1819524072	0.60%
	V - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819524155	0.60%
	V - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819524239	0.60%
	V - USD - Hedged	Capitalización	LU1962514565	0.60%
	Z	Capitalización	LU1819524312	0.00%

Nota 4 - Comisiones de Administración

Comisiones de Administración Central

De acuerdo con el Contrato de Administración Central, la Sociedad Gestora ha designado, por cuenta propia y bajo su control y responsabilidad, a CACEIS Bank, Luxembourg Branch, con domicilio social en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo, como registrador y agente de transferencias y agente administrativo. El Contrato de Administración Central tiene una vigencia indefinida y puede ser rescindido por cualquiera de las partes previa notificación por escrito con tres meses de antelación.



Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Comisiones de Administración (continuación)

CACEIS Bank, Luxembourg Branch opera como sucursal luxemburguesa de CACEIS Bank, una *société anonyme* de Derecho francés con domicilio social en 1-3, place Valhubert, 75013 París (Francia) e inscrita en el Registro Mercantil de París con número RCS Paris 692 024 722. Se trata de una entidad de crédito autorizada, supervisada por el Banco Central Europeo (BCE) y la Autoridad de supervisión prudencial y de resolución (ACPR). La entidad está autorizada asimismo para ejercer actividades bancarias y actividades de administración central en Luxemburgo a través de su sucursal luxemburguesa.

Comisiones de ingeniería jurídica de fondos

El virtud del Contrato de designación de la SICAV, la Sociedad gestora percibe, en contraprestación por sus actividades de ingeniería jurídica de fondos, unos honorarios de gestión expresados en un porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada subfondo de la SICAV. Dichos honorarios serán abonados por la SICAV al final de cada trimestre, a más tardar durante el mes siguiente, y según el desglose que figura a continuación.

Los tipos máximos en vigor a 30 de septiembre de 2024 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalización	LU1819523264	0.07%
	C - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819523348	0.07%
	C - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819523421	0.07%
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2417678336	0.07%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756789	0.07%
	I	Capitalización	LU1962513328	0.07%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2249756946	0.07%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968335	0.07%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756862	0.07%
	I2	Capitalización	LU1962513914	0.07%
	PI	Capitalización	LU1819523694	0.07%
	R	Capitalización	LU2337324433	0.07%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2337324607	0.07%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU2697995103	0.07%
	R2	Distribución	LU1819523850	0.07%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968418	0.07%
	V	Capitalización	LU1819524072	0.07%
	V - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819524155	0.07%
	V - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819524239	0.07%
	V - USD - Hedged	Capitalización	LU1962514565	0.07%
Z	Capitalización	LU1819524312	0.07%	

Nota 5 - Comisiones de Depositario

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (en adelante, el «Depositario») ha sido nombrado Depositario de los activos de la SICAV de conformidad con un acuerdo abierto. Este de acuerdo podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación.

El Depositario cobra una comisión sobre los activos netos de cada subfondo expresada en porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo de la SICAV, según se indica abajo.

Dichas comisiones se pagan al final de cada trimestre, a más tardar durante el mes siguiente.

Los tipos máximos en vigor a 30 de septiembre de 2024 son:

Subfondo	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	C	Capitalización	LU1819523264	0.05%
	C - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819523348	0.05%
	C - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819523421	0.05%
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2417678336	0.05%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756789	0.05%
	I	Capitalización	LU1962513328	0.05%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2249756946	0.05%
	I - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968335	0.05%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU2249756862	0.05%
	I2	Capitalización	LU1962513914	0.05%
	PI	Capitalización	LU1819523694	0.05%
	R	Capitalización	LU2337324433	0.05%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2337324607	0.05%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU2697995103	0.05%
	R2	Distribución	LU1819523850	0.05%
	S5 - GBP - Hedged	Capitalización	LU2470968418	0.05%
	V	Capitalización	LU1819524072	0.05%
	V - CHF - Hedged	Capitalización	LU1819524155	0.05%
	V - GBP - Hedged	Capitalización	LU1819524239	0.05%
	V - USD - Hedged	Capitalización	LU1962514565	0.05%
Z	Capitalización	LU1819524312	0.05%	



Otras notas a los estados financieros

Nota 6 - Comisiones de rentabilidad

En contraprestación por sus actividades de gestión de carteras, la Sociedad Gestora recibirá también una comisión de rentabilidad que se determina como sigue:

La Sociedad Gestora percibe una comisión de rentabilidad (excepto en el caso de las clases S e I2, a las que no se aplica una comisión de rentabilidad), con sujeción a una cota máxima (*high water mark*) y a una tasa crítica de rentabilidad (*hurdle rate*), que se aplicará al patrimonio neto de los subfondos.

Esta comisión de rentabilidad corresponderá al 20% de la rentabilidad superior del subfondo (10% para la clase PI), según se define a continuación:

- **Cota máxima (*high water mark*):** un primer activo de referencia (*high water mark*) se basará en el valor liquidativo más alto del subfondo que haya dado lugar a la percepción de una comisión de rentabilidad para la Sociedad Gestora. Si no se ha percibido ninguna comisiones de rentabilidad, el valor inicial de la clase se tomará como base.
- **Tasa crítica de rentabilidad (*hurdle rate*):** cada vez que se valora el subfondo se determina un segundo activo de referencia (*hurdle rate*), suponiendo una inversión teórica de todas las suscripciones o los reembolsos recibidos durante el periodo.

Si esta tasa es negativa, se aplicará un porcentaje del 0% para determinar la tasa crítica.

- **Rentabilidad superior/inferior:** Cuando se valora el subfondo, si las inversiones en circulación, definidas como el patrimonio neto después de las comisiones de rentabilidad sobre los reembolsos, pero excluyendo la provisión para comisiones de rentabilidad correspondiente a las acciones aún en circulación, es superior al activo de referencia (*high water mark* y *hurdle rate*), se contabiliza una rentabilidad (o, en caso contrario, una rentabilidad inferior).

La provisión para comisiones de rentabilidad sobre las acciones en circulación se ajusta al 20% (10% para la clase PI) del importe de esta nueva rentabilidad superior mediante asignación o cancelación de la provisión, antes de calcular el valor liquidativo. La provisión para las comisiones de rentabilidad de las inversiones en circulación se abona a la Sociedad Gestora únicamente por el importe existente al final del ejercicio financiero.

El periodo de referencia es el ejercicio financiero.

En caso de reembolso, el último activo de referencia calculado y el total del día anterior de todas las suscripciones recibidas se reducen por adelantado proporcionalmente al número de acciones reembolsadas. Del mismo modo, una parte de la posible provisión de la comisión de rentabilidad sobre los créditos pendientes registrados en la contabilidad en la última valoración se asigna definitivamente a una cuenta personal específica, en proporción al número de acciones reembolsadas. Esta parte de la comisión de rentabilidad es retenida por la Sociedad Gestora a partir de la fecha de reembolso.

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el periodo	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el periodo
C	Capitalización	EUR	20.00%	175,027	0.21%
C - CHF - Hedged	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
C - GBP - Hedged	Capitalización	GBP	20.00%	744	0.22%
C - SEK - Hedged	Capitalización	SEK	20.00%	19,373	0.02%
C - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	150	1.00%
I	Capitalización	EUR	20.00%	90,627	0.31%
I - CHF - Hedged	Capitalización	CHF	20.00%	2,164	0.25%
I - GBP - Hedged	Capitalización	GBP	20.00%	5	0.29%
I - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	17,250	0.25%
PI	Capitalización	EUR	10.00%	26,855	0.15%
R	Capitalización	EUR	20.00%	10,305	0.30%
R - CHF - Hedged	Capitalización	CHF	20.00%	170	0.14%
R - GBP - Hedged	Capitalización	GBP	20.00%	11,482	0.28%
R2	Distribución	EUR	20.00%	641	0.28%
S5 - GBP - Hedged	Capitalización	GBP	20.00%	411,559	0.36%
V	Capitalización	EUR	20.00%	102,019	0.38%
V - CHF - Hedged	Capitalización	CHF	20.00%	4,994	0.29%
V - GBP - Hedged	Capitalización	GBP	20.00%	1,378	0.32%
V - USD - Hedged	Capitalización	USD	20.00%	114,679	0.21%
Z	Capitalización	EUR	20.00%	270,396	0.36%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el periodo cerrado a 30 de septiembre de 2024 ascendió a 1.259.818 EUR.



Otras notas a los estados financieros

Nota 7 - Impuesto de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo.

En virtud de la legislación y de las normas vigentes actualmente, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a un impuesto anual del 0,05% del valor liquidativo de la SICAV; dicho impuesto se reduce al 0,01% para las clases reservadas a los inversores institucionales. El impuesto suscripción se paga trimestralmente sobre la base del valor liquidativo de la SICAV, calculado al final del trimestre al que se refiere el impuesto.

El Gobierno belga ha promulgado una ley que contempla la tributación una vez al año del valor liquidativo de los fondos de inversión extranjeros registrados en Bélgica. Este impuesto anual se calcula sobre los importes netos invertidos en Bélgica por los intermediarios financieros belgas. En ausencia de declaración suficiente relativa a estas cantidades, la administración tributaria podrá calcular el impuesto sobre la totalidad de los activos de estos subfondos. La ley belga del 17 de junio de 2013, que comprende disposiciones fiscales y financieras y disposiciones relativas al desarrollo sostenible, fijó el tipo del impuesto anual para los organismos de inversión colectiva en el 0,0925% con efecto a partir del 1 de enero de 2014.

Como medida cautelar, la SICAV presentó una reclamación ante la autoridad fiscal belga y el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas para que se le devolviera el impuesto. Actualmente no es posible prever el resultado del litigio ni el eventual reembolso a favor de la SICAV. En un caso similar, el Estado belga recurrió ante el Tribunal de Casación las sentencias del Tribunal de Apelación a favor del demandante.

La sociedad gestora ha sido informada de que el Tribunal de Casación falló en contra del demandante el 25 de marzo de 2022. El Tribunal de Casación (sala francófona) considera que el Tribunal de Apelación de Bruselas calificó erróneamente el impuesto de suscripción belga como impuesto sobre el patrimonio amparado por el convenio de doble imposición entre Bélgica y Luxemburgo (dicho convenio atribuye el derecho a gravar las SICAV luxemburguesas únicamente a Luxemburgo y no a Bélgica, lo que justificaba la demanda de reembolso del impuesto de suscripción belga).

El asunto se devuelve al Tribunal de Apelación de Lieja, que quedará vinculado por la decisión adoptada por el Tribunal de Casación.

Otra decisión del Tribunal de Casación (sala en lengua flamenca) de 21 de abril de 2022 no rebate que el impuesto de suscripción belga sea un impuesto sobre el patrimonio, pero considera que el convenio de doble imposición entre Bélgica y Luxemburgo (a diferencia del firmado con los Países Bajos) no incluye en su ámbito de aplicación un impuesto sobre el patrimonio recaudado en Bélgica.

Por consiguiente, las perspectivas de devolución son limitadas y, en cualquier caso, no serán posibles a corto plazo.

Nota 8 - Pactos de recompra inversa

A 30 de septiembre de 2024, los siguientes pactos de recompra inversa estaban pendientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Denominación	Contraparte	Importe por cobrar de pactos de recompra inversa (en EUR)
EUR	28,951,000	01/03/2034	ITALY 4.2 23-34 01/03S	CACEIS Bank, Lux. Branch	30,000,000
					30,000,000

Nota 9 - Efectivo en bancos e intermediarios financieros

El efectivo en el banco y el intermediario financiero en el estado del activo neto se compone de las cuentas de efectivo y del efectivo depositado en las cuentas del intermediario financiero en concepto de contratos de futuros.

La parte relativa al efectivo en cuentas de intermediarios en Efectivo en bancos e intermediarios financieros incluida en el Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2024 es:

Subfondos	Divisa	Efectivo en intermediarios
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	(4,501,933)

Nota 10 – Garantía

En relación con los instrumentos derivados extrabursátiles (OTC), se ha emitido efectivo como garantía de Barclays Bank Ireland Plc, CACEIS Bank, Lux. Branch, Citigroup Global Markets Europe AG, UBS Europe SE, JP Morgan AG - Germany – LC y Morgan Stanley para:

Subfondos	Divisa	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo mantenida
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	(56,290,000)	1,540,000

Nota 11 - Cambios en la composición de la cartera

En el domicilio social de la SICAV está disponible de forma gratuita un listado de las transacciones (compras y ventas) en las carteras de inversiones.

Nota 12 - Acontecimientos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.



Información adicional sin auditar

Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización (SFTR) y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

a) Datos globales

Con respecto a las operaciones de préstamo de valores y los *swaps* de rentabilidad total, el valor de mercado total de los valores prestados a 30 de septiembre de 2024 es el siguiente

- **Pacto de recompra inversa**

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del valor liquidativo total
Candriam Absolute Return	EUR	30,000,000	6.69

b) Datos de concentración

- **Pacto de recompra inversa**

Las 10 mayores contrapartes de todos los pactos de recompra inversa a 30 de septiembre de 2024 son las siguientes:

Candriam Absolute Return Equity Market Neutral

Contraparte	Datos de concentración de operaciones abiertas
Caceis Bank, Lux. Branch	30,000,000

A 30 de septiembre de 2024 no se ha recibido ninguna garantía en el marco de las actividades de pactos de recompra inversa.

c) Custodia de las garantías recibidas

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.

- **Pacto de recompra inversa**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch es el único Depositario de las operaciones de pactos de recompra inversa. Todas las operaciones son bilaterales.

Las garantías recibidas en relación con los pactos de recompra inversa no pueden venderse, reinvertirse o pignorar.

d) Datos agregados de las operaciones

Los plazos de vencimiento de las garantías relacionadas con las operaciones de financiación de valores son los siguientes:

- **Pacto de recompra inversa**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	EUR	0	0	30,000,000	0	30,000,000

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. Todas las transacciones son transacciones tripartitas. No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.